

**ANALISIS DURASI OBLIGASI UNTUK MENGUKUR SENSITIVITAS  
HARGA OBLIGASI KORPORASI TERHADAP PERUBAHAN TINGKAT  
SUKU BUNGA  
(STUDI KASUS PADA OBLIGASI-OBLIGASI DI BEI 2014)**

*ANALYSIS FOR THE DURATION BOND MEASURE CORPORATE BOND  
PRICE SENSITIVITY TO CHANGES INTEREST RATES  
(CASE STUDY ON BONDS IN BEI 2014)*

DEWI PUSPITASARI

8323118263



**Karya Ilmiah ini disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Mendapatkan Gelar Ahli Madya**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI (D3)**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2014**

## ABSTRAK

DEWI PUSPITASARI. 2014. 8323118263. ANALISIS DURASI UNTUK MENGUKUR SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI KORPORASI TERHADAP PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA (Studi Kasus Pada Obligasi-obligasi di BEI). Program Studi DIII Akuntansi. Jurusan Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta.

Karya Ilmiah ini bertujuan 1) Untuk mengetahui obligasi yang memiliki sensitivitas terhadap perubahan tingkat suku bunga yang terdaftar di BEI, dan 2) Membantu investor mempertimbangkan kemungkinan berinvestasi maupun menentukan harga.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif kuantitatif yaitu metode penelitian yang dilakukan untuk mengungkapkan kebenaran dari sebuah teori. Langkah-langkah untuk menentukan nilai dari obligasi adalah, menentukan nilai dari obligasi tersebut, melakukan perhitungan durasi macaulay, serta melakukan perhitungan durasi dimodifikasi. Teknik pengumpulan data melalui searching di internet di web BEI dan studi pustaka

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat 13 Obligasi yang diterbitkan dari 7 perusahaan pada tahun 2014 di BEI. Obligasi yang memiliki sensitivitas terhadap perubahan tingkat suku bunga adalah Obligasi dari PT Ciputra Residence Seri C, yaitu sebesar 6,7785.

Kata Kunci : Sensitivitas, Investor, Durasi Macaulay, SukuBunga

## ABSTRACT

DEWI PUSPITASARI. 2014. 8323118263. ANALISIS DURASI UNTUK MENGUKUR SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI KORPORASI TERHADAP PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA (Studi Kasus Pada Obligasi-obligasi di BEI). Program Studi DIII Akuntansi. Jurusan Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta.

*The aim of this work was Ilmia 1) To know the bond that has sensitivity to changes in interest rates listed on the Stock Exchange, and 2) Helping investors consider the possibility of investing as well as determine the price.*

*The method used is descriptive method is a method of quantitative research conducted to reveal the truth of a theory. The steps to determine the value of the bond is, determine the value of the bonds, perform calculations Macaulay duration, modified duration and perform calculations. The technique of collecting data through an Internet search on the web IDX ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)) and literature*

*From the results of the analysis showed that there were 13 bonds published of 7 companies on the Stock Exchange in 2014. Bonds that have sensitivity to changes in interest rates are bonds of PT Ciputra Residence Series C, is equal to 6.7785.*

*Keywords: Sensitivity, Investors, Macaulay Duration, Interest Rate*

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN**

Dosen pembimbing,

Tanda Tangan

Tanggal

Indra Pahala, SE., M.Si  
NIP: 19790208 200812 1 001



28 / 05 / 2014

Jakarta, Juni 2014

Ketua Jurusan Akuntansi,

Ketua Program Studi D3 Akuntansi

Indra Pahala, SE., M.Si  
NIP: 19790208 200812 1 001



Yunika Murdavanti, SE., M.Si., M.Ak  
NIP: 19780621 200801 2 011



## LEMBAR PENGESAHAN KARYA ILMIAH

Dekan Fakultas Ekonomi - Universitas Negeri Jakarta



Drs. Dedi Purwana E.S., M.Bus  
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama  
Ketua Penguji

Tanda Tangan

Tanggal

Yunika Murdayanti, SE., M.Si., M.Ak  
NIP. 19780621 200801 2 011



09 JUNI 2014

Penguji Ahli

Ati Sumiati, MM  
NIP. 19790610 200801 2 028



19 JUNI 2014

Dosen Pembimbing

Indra Pahala, SE., M.Si  
NIP. 19790208 200812 1 001



19 JUNI 2014

## KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur penulis panjatkan Kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan berkat, rahmat, dan karunia-NYA kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan Karya Ilmiah ini dengan judul **ANALISIS DURASI UNTUK MENGUKUR SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI KORPORASI TERHADAP PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA (Studi Kasus Pada Obligasi-obligasi di BEI).**

Karya Ilmiah ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Ahli Madya pada program studi D3 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan Karya Ilmiah ini, penulis menyadari bahwa Karya Ilmiah ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan dan ketulusan hati ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian Karya Ilmiah ini kepada:

1. Drs. Dedi Purwana E.S., M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
2. Indra Pahala, SE., M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

3. Yunika Murdayanti, SE., M.Si., M.Ak, selaku Ketua Program Studi D3 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Indra Pahala, SE., M.Si, selaku dosen pembimbing Karya Ilmiah yang telah member bimbingan, arahan, dan petunjuk dalam menyusun Laporan Karya Ilmiah sehingga terselesaikan.
5. Mamah dan seluruh keluarga yang telah memberi dukungan dan do'a tak henti-henti bagi penulis.
6. Hartika Muliawati, Diah Indah Sari, dan Nurul Rachmawati yang senantiasa selalu mendukung dalam penyelesaian karya ilmiah ini.
7. Rizky Maulana yang telah memberikan dukungan serta motivasi selama penyelesaian karya ilmiah.
8. Teman-teman mahasiswa D3 Akuntansi 2011 kelas AK 2 yang telah memberikan dukungan dan motivasi dalam penulisan laporan Karya Ilmiah ini.

Penulis menyadari sepenuhnya atas keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, sehingga dalam penyusunan Karya Ilmiah ini masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan. Untuk itu dalam hal ini penulis dengan senang hati menerima berbagai masukan, saran, dan kritik dari berbagai pihak yang bersifat membangun agar Karya Ilmiah ini menjadi lebih baik dan dapat bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Jakarta, Juni 2014

Penulis